Quito, 7 de marzo de 2014

Señor: Ernesto Timpe Sánchez
Presidente de " ILEPSA"
Presente

Presento a usted, y por su intermedio a la Junta General de Accionistas, el informe y análisis sobre los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 2013, que como Comisario de la Empresa y de conformidad a la Ley, me corresponde realizar.

ACTIVO

El activo se compone de los siguientes grandes grupos:

l. - Activo Circulante: está compuesto por:

a.- El saldo de efectivo en Caja Bancos por: USD 164.278.00

b.- Inversiones Temporales: son inversiones a corto plazo por USD 94.951.00 en el Produbanco y en el Produbank Panamá: éstas se realizan para conseguir réditos financieros del exceso de liquidez.

c.- Cuentas y documentos por cobrar: por USD 118.203.91: de éste el valor más alto es: clientes con un valor total de USD 235.896.00: la provisión realizada por cumplimiento de las NIFF es de 140.717.00, que excede al valor permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno que es máximo el 10% de la cartera total. Me permito señalar que el saldo de la cartera de clientes es el 25% de las ventas del año, lo que en el año anterior fue el 34%, lo que refleja una cartera de clientes más saludable.

d.- Gastos Pagados por Anticipado: por $ 24.212.00: se refiere a ciertos rubros anticipados como seguros, así como retenciones en la fuente y anticipo del impuesto a la renta.

e.- Inventarios: con un valor de USD 443.954.00: se descompone en: inventarios de materia prima por USD 279.102.00, de productos terminados por USD 95.063.00 y de productos en proceso y otros por USD 69.789.00.

La suma del activo circulante asciende a USD 845.599.00 que significa el 36% del activo total; en el 2.012 fue el 33%.

2.- Activo Fijo: respecto a este rubro debo indicar que consta de numerosas y diversas inversiones fijas necesarias para la producción de la empresa con un valor

histórico total de USD 1.624.554.00: los rubros más notables son: terrenos, edificios y maquinaria. La depreciación acumulada a la fecha es del 9% sobre dicho valor histórico. El activo fijo asciende a la suma neta total de USD 1.473.312.00 que es el 62% del activo total, lo que en el 2012 fue el 65%.

3.- Otros Activos: están constituidos por a): las acciones del Banco del Pichincha corregidas de acuerdo al valor certificado por la Bolsa de Valores de Quito por USD 23.139.00: este dato acusa una disminución con respecto al año anterior en el valor de mercado de dichas acciones; b): marcas y patentes por un valor amortizado de USD 5.905.00; c): USD 9.040.00 que se refiere al pago anticipado de publicidad. Los otros activos suman USD 38.084.00 que es el 2% del activo

La suma total del activo es de USD 2.356.994.00, similar al del año anterior que fue de USD 2.389.237.00.

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Este grupo del balance comprende el rubro de:

1.- Obligaciones bancarias por pagar a corto plazo: USD 11.989.00.

2.- Cuentas por pagar a proveedores: USD 103.233.00

3.- Beneficios Sociales por Pagar: se componen de nóminas por pagar, aportes al IESS y provisiones y obligaciones adquiridas por la empresa con sus empleados y trabajadores que suman USD 23.901.00.

4.- Dividendos por Pagar: por USD 60.072.00: significan saldos no retirados de los dividendos declarados sobre utilidades de años anteriores.

5.- Impuestos por Pagar: por USD 204.207.00: son las obligaciones con el fisco que quedaron pendientes al finalizar el año, mayoritariamente por el Impuesto a los Consumos Especiales.

El pasivo circulante asciende a la suma de USD 403.402.00: este dato nos indica un crecimiento importante respecto al año anterior.

PASIVO NO CORRIENTE

Consta principalmente de la provisión para jubilación patronal y desahucio por un valor de USD 164.510.00: con este dato se está revelando el valor obtenido por el cálculo actuarial realizado a la fecha.

El total del Pasivo suma USD 606.926.00, que en el 2.012 fue de USD 545.243.00.

PATRIMONIO

Está constituido por:

1.- El capital social que es de USD 300.000,00

2.- Reserva Legal: por USD 88.232.00: es la apropiación exigida por la Ley de las utilidades realizadas en períodos anteriores.

3.- Reserva Facultativa: por USD 226.658.00: es una reserva creada para fortalecimiento del Patrimonio de la empresa.

4.- Reserva por Valuación Acciones: por USD 11.028.00: se origina en la actualización del valor de mercado de las acciones Banco del Pichincha, que como se mencionó anteriormente sufrieron una reducción en el presente año.

5.- Reserva por valuación de activos: USD 1.040.077.00: significa el avalúo actualizado de los bienes inmuebles de la empresa, realizado por un perito

6.- Adopción por primera vez NIFF: por un valor debito de USD 205.001.00: la empresa, conforme a la Ley, se ha allanado al cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el afán de presentar este Balance con la mayor transparencia posible.

7.- Reserva de Capital: con USD 181.419.00 y que representa el resultado de la aplicación de la NEC 17.

8.- Resultados Acumulados: representa el saldo neto de los resultados de períodos anteriores que es una utilidad acumulada de USD 52.900.00.

9.- Resultados del período: arrojan una utilidad total de USD 93.770.00: esto nos indica una leve disminución con relación al año 2012.

El Patrimonio de la empresa es de USD 1.789.083.00: el año 2.012 fue de USD1.843.994.00.

BREVE ANALISIS COMPARATIVO DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por cada 100.00 de ventas	**2013**	**2012**
El costo de ventas es:	59,00	57,00
La utilidad bruta es:	41,00	43,00
Los gastos de venta y distribución son:	9,00	11,00
Los gastos de administración son:	25,00	22,00
Balance de egresos e ingresos no Operacionales (positivo)	+ 2.00	+2.00
La utilidad total es:	10,00	12,00

BREVE ANALISIS FINANCIERO

1.- Índice de liquidez: 2.10: significa que por cada dólar que debe la empresa a corto plazo cuenta con USD 2.10 de Activos a corto plazo: en el 2.012 fue 2.28.

2.- Índice de solvencia: 3.15: indica que por cada dólar de pasivo total la empresa cuenta con USD 3.15 en su patrimonio: en el 2.012 fue 3.38.

3. - Los socios son propietarios del 76% de los activos: en el 2.012 fue 77 %.

Del análisis realizado se desprende una situación de liquidez y de solvencia muy altos, además de una importante rentabilidad conseguida en el presente año. Vayan, por ello, mis felicitaciones a la administración, funcionarios y obreros de la misma. Me permito agradecer la colaboración prestada para la elaboración de este informe.

Carlos García Ponce
COMISARIO